

ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕН
Совет директоров ОАО "Инвестиционная компания "Ермак"
Протокол № 3 от «19» мая 2010 г.

Председатель Совета директоров



[Handwritten signature]

(подпись)

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

за 2009 г.

Открытое акционерное общество
"Инвестиционная компания "Ермак"

Генеральный директор Вагизов Р.Н.

[Handwritten signature]

(подпись)

Главный бухгалтер Щелокова С.И.

[Handwritten signature]

(подпись)

Общие сведения.

Наименование организации: Открытое акционерное общество "Инвестиционная компания "Ермак"

Код общества: 30337-D

Сведения о государственной регистрации Общества и наличии у него лицензий.

Дата государственной регистрации Общества: 27.11.1992 г.

Номер свидетельства о государственной регистрации (иного документа, подтверждающего государственную регистрацию Общества): 1060

Орган, осуществивший государственную регистрацию: Администрация г. Перми

Лицензии:

На осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

Номер: 059-06641-001000

Дата выдачи: 16.05.2003 г.

Срок действия: Без ограничения срока действия.

Орган, выдавший лицензию: Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг РФ.

На осуществление брокерской деятельности.

Номер: 059-06629-100000

Дата выдачи: 16.05.2003 г.

Срок действия: Без ограничения срока действия.

Орган, выдавший лицензию: Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг РФ.

На осуществление дилерской деятельности.

Номер: 059-06636-010000

Дата выдачи: 16.05.2003 г.

Срок действия: Без ограничения срока действия.

Орган, выдавший лицензию: Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг РФ.

На осуществление депозитарной деятельности.

Номер: 059-06621-000100

Дата выдачи: 16.05.2003 г.

Срок действия: Без ограничения срока действия.

Орган, выдавший лицензию: Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг РФ.

Данные об уставном капитале Общества.

Размер уставного капитала Общества на 01.01.2010 г.: 14 121 683 рублей, поделен на 14 121 683 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль.

В том числе собственные акции, выкупленные акционерным обществом у акционеров для их последующего погашения в кол-ве 1556 шт.

Юридический адрес: Российская федерация, 614990, г. Пермь, Коммунистическая, 53.

Почтовый адрес: 614990, г. Пермь, ул. Коммунистическая, 53.

Тел.: (342) 212-00-44, 212-00-45 Факс: (342) 212-00-48

Адрес электронной почты: mail@ermak.ru

Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на ценные бумаги Общества.

Регистратор:

Наименование: *Закрытое акционерное общество "Регистратор «Интрако»".*

Место нахождения: 614990, г. Пермь, Ленина, 64.

Тел.: (3422) 233-01-64.

Лицензия: № 10-000-1-00272 выдана: 24.12.2002 г. Федеральной Комиссией по рынку ценных бумаг РФ

1. Положение в отрасли.

Задачей инвестиционного бизнеса является способствование движению капитала в экономике с целью его сохранения и преумножения. Как правило, движение капитала происходит в направлении наиболее эффективных отраслей экономики, что в целом помогает сбалансированному и динамичному развитию всей страны. Деятельность инвестиционных компаний в России можно рассматривать как с точки зрения источников инвестиций (собственные или клиентские средства), направленности на получение доходов от инвестиций или от оказания услуг клиентам, так и с точки зрения используемых инструментов (прямые или портфельные инвестиции).

Инвестиционная компания «Ермак» преимущественно использует собственные источники для инвестиций и управляет собственным портфелем активов. Инвестиционную деятельность осуществляется с целью получения дохода как от прироста стоимости активов Общества, так и за счет получения текущего дохода.

Развитие клиентского бизнеса требует существенных затрат на маркетинг, которые, как показывает практика последних лет, не имеют ожидаемой отдачи в нынешних условиях экономического развития России.

Потенциально успешными в долгосрочной перспективе могут стать только инвестиционные компании и банки, имеющие широкую географию деятельности, предлагающие весь спектр инструментов и услуг для клиентов, а также имеющие относительно свободный доступ к долговому финансированию, в том числе из иностранных источников. Поскольку Общество не обладает достаточными ресурсами для соответствия указанным параметрам, развитие клиентского бизнеса на данный момент приостановлено.

Инструментами, с которыми работают инвестиционные компании в России, являются, прежде всего, ценные бумаги российских эмитентов: государственные и муниципальные облигации, корпоративные ценные бумаги – акции и облигации, векселя и др. К инструментам инвестирования также относятся ценные бумаги инвестиционных фондов (паи и акции), доли в ООО, недвижимость, депозиты в банках.

Инвестиционная компания «Ермак» сегодня полностью использует возможности в выборе инструментов для инвестирования, предоставляемые российским законодательством и сложившейся практикой.

В составе активов компании присутствуют акции акционерных обществ, паи инвестиционных фондов, депозиты, недвижимость.

Приоритетные направления деятельности:

Первоочередной задачей компании является формирование сбалансированной по рискам и доходности структуры активов.

Эффективное управление активами общества с целью прироста их стоимости.

Увеличение доли доходов от управления и реализации инвестиционных проектов в общей массе доходов.

2. Отчет совета директоров Общества о результатах развития Общества.

Чистая прибыль за 2009 год, составила 876 тысяч рублей.

Размер чистой прибыли, приходящийся на одну акцию, составил 6,2 копейки.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 Декабря 2009 г.

		КОДЫ	
		Форма №1 по ОКУД	0710001
		Дата (год, месяц, число)	2009 12 31
Организация	ОАО Инвестиционная компания	по ОКПО	24061590
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	5902113957/590201001
Вид деятельности	Брокерская, дилерская и депозитарная	КВЭД	65.23.20
Организационно-правовая форма	форма собственности	по ОКОПФ / ОКФС	47 16
Открытое акционерное общество	частная	по ОКЕИ	384
Единица измерения	тыс руб		
Местонахождение (адрес)	614990, Пермская обл, Пермь г, Коммунистическая, 53,		

Дата утверждения	..
Дата отправки / принятия	..

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Основные средства	120	16749	15944
Долгосрочные финансовые вложения	140	475477	421562
Отложенные налоговые активы	145	21698	21643
Итого по разделу I	190	513924	459149
II. Оборотные активы			
Запасы	210	60422	5711
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	4	4
готовая продукция и товары для перепродажи	214	-	5654
расходы будущих периодов	216	60418	53
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	14734	30056
в том числе:			
покупатели и заказчики	241	-	343
Краткосрочные финансовые вложения	250	292026	12985
Денежные средства	260	14376	1420
Итого по разделу II	290	381558	50172
БАЛАНС	300	895482	509321

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	14122	14122
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	(2)	(2)
Добавочный капитал	420	130520	130520
Резервный капитал	430	3530	3530
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с	432	3530	3530

учредительскими документами			3530
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	230106	230699
Итого по разделу III	490	378276	378869
IV. Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	515	64	8
Итого по разделу IV	590	64	8
V. Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	620	115201	8341
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	615	205
задолженность по налогам и сборам	624	98706	484
прочие кредиторы	625	15880	7652
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	400941	122103
Доходы будущих периодов	640	1000	-
Итого по разделу V	690	517142	130444
БАЛАНС	700	895482	509321

СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ			
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	2552	-

Руководитель **Вагизов Ринат
Набильевич**

Главный бухгалтер

**Щелокова Светлана
Игоревна**

30 Марта 2010 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ПО ГОДАМ

тыс. руб.

Показатель	2009	2008	2007	2006	2005
Выручка от реализации	381318	1105312	1284038	2617094	672561
Себестоимость	-362595	-664490	-1079150	-2541822	-637585
Коммерческие расходы	-232	-159	-108	-78	-107
Управленческие расходы	-13353	-30501	-21641	-22806	-24340
Прибыль от продаж	5138	410162	183139	52388	10520
Прочие доходы	312090	35164	115950	403094	457885
Прочие расходы	-158542	-185278	-82272	-123291	-31222
Прибыль до налогообложения	2641	260048	216817	332191	437192
Налог на прибыль	-1765	-114967	-43874	-20107	-5729
Чистая прибыль	876	173005	172943	312084	431463

Чистые активы Общества на 01.01.2010 г. составили 378 869 тысяч рублей.

3. Перспективы развития Общества.

Инвестиционные вложения Общества представляют собой диверсифицированный портфель по форме, ликвидности и отраслевой направленности. Общество считает, что в перспективе все его активы должны приносить доход. При этом каждый вид вложений имеет свои преимущества. Наименее рискованными и прогнозируемыми по срокам получения дохода являются депозиты в банках и займы, предоставленные другим организациям. Наиболее ликвидными и доходными в краткосрочной перспективе могут быть вложения в акции и облигации публичных компаний. Вложения в недвижимость существенно менее ликвидны, но предполагают возможность получения стабильного дохода в виде арендной платы и меньший по сравнению с ценными бумагами риск. Вложения в акции и доли непубличных компаний (инвестиционные проекты) – это долгосрочные вложения с возможностью получения высокого дохода при контролируемом Обществом уровне риска. Вложения в инвестиционные фонды позволяют передать управление частью активов Эмитента профессиональным управляющим и при этом сократить собственные издержки на персонал и операции с ценными бумагами.

На начало 2009 года активы Общества были инвестированы в недвижимость, инвестиционные проекты, паи паевых инвестиционных фондов и акции акционерных инвестиционных фондов. В планах общества на 2010 год эффективное управление существующими инвестиционными проектами и поиск новых объектов для инвестиций. Острая фаза кризиса закончилась, но доступ к инвестициям у многих компаний остается ограниченным, в результате чего оценки стоимости и потенциальная доходность могут быть очень привлекательными для инвестора.

4. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества.

По итогам 2006 г. дивиденды объявлены в сумме 12 рублей на одну акцию.

По итогам 2007 г. дивиденды объявлены в сумме 25 рублей на одну акцию.

По итогам 2008 г. дивиденды не объявлялись.

Выплачено в течение 2009 г. акционерам 278 837 тыс. руб. (погашение задолженности за прошлые периоды).

Задолженность по выплате дивидендов за предыдущие годы на 1 января 2010 года, составляет 122103 тыс. рублей. Компания ведёт активную работу по поиску акционеров, уточнению анкетных данных, платёжных реквизитов для погашения задолженности перед акционерами.

5. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью общества.

Под риском при осуществлении деятельности понимается возможность наступления события влекущего за собой потери для инвестора. Основные риски, связанные с деятельностью общества

- экономический – риск возникновения неблагоприятных событий экономического характера;
- ценовой – риск потерь от неблагоприятных изменений цен;
- валютный – риск потерь от неблагоприятных изменений валютных курсов;
- процентный – риск потерь из-за негативных изменений процентных ставок;
- инфляционный – возможность потерь в связи с инфляцией;
- риск ликвидности – возможность возникновения затруднений с продажей или покупкой актива в определенный момент времени;
- кредитный – возможность невыполнения контрагентом обязательств по договору и возникновение в связи с этим потерь у Инвестора (например, неплатежеспособность покупателя, неплатежеспособность эмитента и т.п.);
- правовой (риск законодательных изменений) - возможность потерь от вложений в связи с появлением новых или изменением существующих нормативных актов;
- социально-политический – риск радикального изменения политического и экономического курса, особенно при смене Президента, Парламента, Правительства, риск социальной нестабильности, в том числе забастовок, риск начала военных действий;
- глобальный – риск различных событий мирового масштаба глобализация ставит в зависимость национальный рынок от ситуации на мировых фондовых рынках;

- криминальный – риск, связанный с противоправными действиями, мошенничеством и т.д.;
- операционный – риск, связанный с технической, технологической, кадровой и информационной составляющей;
- техногенный – риск, порожденный хозяйственной деятельностью человека (аварийные ситуации, пожары и т.д.);
- природный – риск, не зависящий от деятельности человека (риски стихийных бедствий).

Ранее, в 2008 году остро проявились экономический риск, риск ликвидности и кредитный риск. Однако, Общество, проводя взвешенную инвестиционную политику, в течение года сумело избежать потерь. 2009 г. для многих экономических процессов был годом восстановления.

Риски, связанные с осуществлением инвестиционной деятельности в форме прямых или портфельных инвестиций, которую осуществляет Общество, в первую очередь заключаются в обеспечении прав собственности на объекты инвестиций. Данные объекты инвестиций представлены в виде акций, иных ценных бумаг, долей в ООО и т.д., составляющими инвестиционный портфель Общества. Риски сохранения права собственности в основном связаны с организациями - контрагентами, осуществляющими депозитарную и регистраторскую деятельность. Риски исполнения обязательств при переходе прав собственности на объекты инвестиций в большей степени контролируются самим Обществом. При этом в меньшей степени подвержены риску неисполнения обязательств те сделки с ценными бумагами, которые проходят через организаторов торговли и фондовые биржи.

Инвестиционный климат в настоящее время во многом зависит от «глобальных настроений» на финансовых рынках. Проблемы полугосударственного долга в Дубаи, дефициты и долги стран Балтии, некоторых стран еврозоны (Португалия, Ирландия, Греция и Испания), проблемы плохих долгов и банковских балансов – все это отголоски глобального финансового кризиса 2008 г. Есть среди них на сегодня и остро-актуальные (как Греция), но многие реакции на эти проблемы лежат в области психологии, страха повторения финансового кризиса или начала его «второй волны». Возможно, именно этот страх является балансирующим фактором, который не позволит как регуляторам, так и инвесторам совершать рискованные поступки. Нельзя не отметить и беспрецедентный масштаб «пожарных мер», предпринимаемых регуляторами. Безусловно, среди инвесторов есть много желающих заработать на так называемой «второй волне», пожалуй, не меньше чем тех, кто ждет восстановления рынков ближе к докризисным уровням. Этот баланс не позволяет сейчас (и не позволит в ближайший год) надуть очередной «пузырь» в тех или иных активах (будь то сырьевые товары или рынки акций). Российский фондовый рынок, в сравнении как с развивающимися, так и с развитыми, показал большой размах колебаний как при падении в 2008 г., так и при восстановлении в 2009 г. Двухлетний итог для всех рынков, впрочем, принципиально остается одним и тем же: докризисные уровни не достигнуты. Рынки облигаций в целом чувствовали себя лучше рынков акций, однако и здесь не все так радужно, как выглядит на графиках индексов, построенных, как правило, по достаточно надежным облигациям. Динамика процентных ставок в России свидетельствовала об их постепенном снижении. Таким образом, основными событиями в ценах активов за 2009 г. стали:

- постепенное укрепление рубля после его «плавной девальвации»;
- плавный рост золота на фоне инфляционных ожиданий;
- постепенное восстановление цен на нефть и промышленные металлы;
- опережающая динамика российского фондового рынка по сравнению с развитыми, и большинством развивающихся;
- приближение рублевых индексов акций в нефтегазовом секторе и металлургии к уровням двухлетней давности;
- сильный восстановительный рост акций в других секторах, но пока что еще не позволяющий говорить о возврате на докризисные уровни;
- планомерная нормализация процентных ставок.

Основные ожидания 2010 г. для России:

- медленное восстановление экономики;
- снижение процентных ставок и инфляции.
- повышение курса рубля;
- продолжение восстановления рынка акций, начавшегося в 2009 г.

6. Перечень совершенных обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" крупными сделками, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом общества распространяется порядок одобрения крупных сделок, с указанием по каждой сделке ее существенных условий и органа управления общества, принявшего решение о ее одобрении.

В отчетном периоде крупных сделок, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом общества распространяется порядок одобрения крупных сделок, не совершалось.

7. Перечень совершенных обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, с указанием по каждой сделке заинтересованного лица (лиц), существенных условий и органа управления общества, принявшего решение о ее одобрении.

В отчетном периоде сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, не совершалось.

8. Состав совета директоров (наблюдательного совета) общества, включая информацию об изменениях в составе совета директоров (наблюдательного совета) общества, имевших место в отчетном году, и сведения о членах совета директоров (наблюдательного совета) общества, в том числе их краткие биографические данные и владение акциями общества в течение отчетного года;

В составе совета директоров произошли следующие изменения:

Уполномоченный орган, принявший решение - Общее собрание акционеров

Дата принятия решения – 25.03.2010 г.

Прекращены полномочия следующих членов Совета директоров:

Агишев Алексей Валентинович

Благиных Константин Юрьевич

Блинов Егор Александрович.

Бурылов Александр Алексеевич

Вагизов Ринат Набильевич

Калинин Игорь Борисович

Котов Вадим Владимирович

Пунин Андрей Евгеньевич

Тунев Виктор Дмитриевич

Лица, избранные в члены Совета директоров:

Агишева Надежда Владимировна

Блинов Егор Александрович

Вагизов Ринат Набильевич

Вихнин Симон Иосифович

Лимонов Максим Валерьевич

Матвеев Михаил Юрьевич

Пунин Андрей Евгеньевич

Рыжов Михаил Алексеевич

Яковлев Михаил Эдуардович

Сведения о членах совета директоров (наблюдательного совета) Общества.

Совет директоров

Председатель:

Агишева Надежда Владимировна

1968 года рождения. Образование высшее. Генеральный директор ООО «Борлас-Урал»

Доля в уставном капитале Общества: 4,9%

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: 4,9%

Члены совета директоров:

Блинов Егор Александрович

Сведения членом Совета директоров не предоставлены.

Вагизов Ринат Набилевич

1968 года рождения. Образование высшее. Генеральный директор ОАО «ИК «Ермак»

Доля в уставном капитале Общества: *доли не имеет.*

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: *доли не имеет.*

Вихнин Симон Иосифович

1978 года рождения. Образование высшее. Начальник юридического отдела ООО «Пермрегионгаз».

Доля в уставном капитале Общества: *доли не имеет.*

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: *доли не имеет.*

Лимонов Максим Валерьевич

Сведения членом Совета директоров не предоставлены.

Матвеев Михаил Юрьевич

Сведения членом Совета директоров не предоставлены.

Пунин Андрей Евгеньевич

Сведения членом Совета директоров не предоставлены.

Рыжов Михаил Алексеевич

1966 года рождения. Образование высшее. Заместитель генерального директора по экономике и финансам ОАО «ИК «Ермак».

Доля в уставном капитале Общества: *доли не имеет.*

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: *доли не имеет.*

Яковлев Михаил Эдуардович

1970 года рождения. Образование высшее. Заместитель генерального директора по безопасности ЗАО «Управляющая компания «Ермак».

Доля в уставном капитале Общества: *доли не имеет.*

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: *доли не имеет.*

9. Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа (управляющем, управляющей организации) общества и членах коллегиального исполнительного органа общества, в том числе их краткие биографические данные и владение акциями общества в течение отчетного года;

Единоличный и коллегиальный органы управления Общества и должностные лица управляющего Общества.

Единоличный исполнительный орган Общества в 2009 году:

В период с 01 января по 22 января 2009 года Генеральный директор Шихаев Максим Владимирович

1980 года рождения. Образование высшее. Доля в уставном капитале Общества: *доли не имеет.*

В период с 23 января по 31 декабря 2009 года Генеральный директор Вагизов Ринат Набилевич

1968 года рождения. Образование высшее. Доля в уставном капитале Общества: *доли не имеет.*

10. Общий размер вознаграждения (компенсации расходов) всех членов совета директоров, выплаченного в отчетном году;

Вознаграждение (компенсации расходов) членов совета директоров общества в отчетном периоде не выплачивалось.

11. Сведения о соблюдении обществом Кодекса корпоративного поведения;

Наше Общество стремится соблюдать этические нормы, которые наряду с законодательством, формируют политику корпоративного поведения общества, базирующегося на учете интересов акционеров и руководства общества, что способствует укреплению позиции общества и увеличению прибыли. При формировании собственной политики

корпоративного поведения мы намерены следовать «Кодексу корпоративного поведения», рекомендованному Правительством РФ и ФСФР России. Целью применения стандартов «Кодекса корпоративного поведения» является защита всех акционеров, а чем более высокого уровня защиты интересов акционеров удастся достичь, тем на большие инвестиции сможет рассчитывать общество.